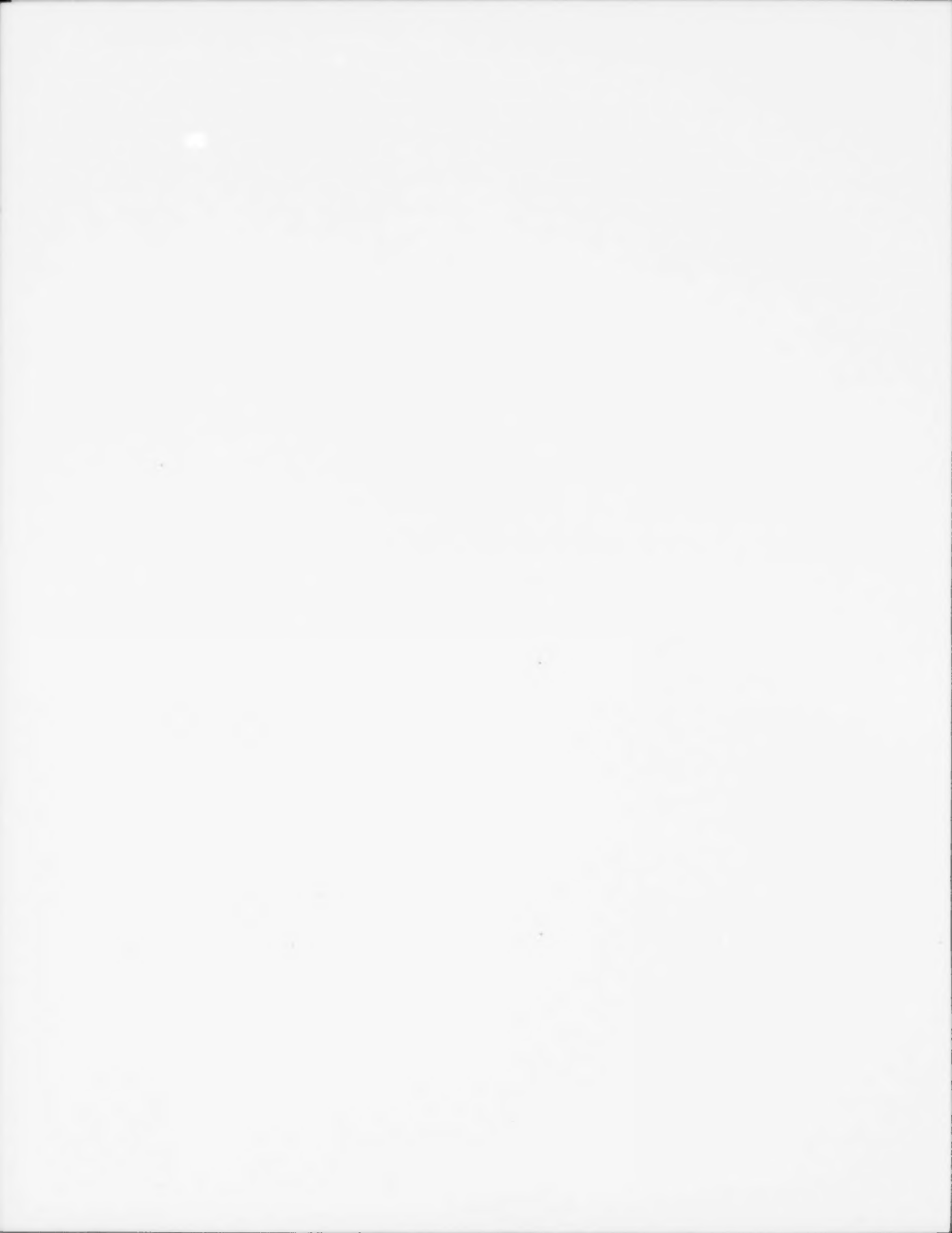


The Co-operative
Loans and Loans
Guarantee Board

**Annual Report
2008-2009**





Annual Report 2008 - 2009

**The Co-operative
Loans and Loans
Guarantee Board**

Manitoba 



**Minister of Agriculture, Food
and Rural Initiatives**

Room 165
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

The Honourable Philip S. Lee, C.M., O.M.
Lieutenant Governor of Manitoba
Room 235 Legislative Building
450 Broadway
Winnipeg MB R3C 0V8

Your Honour:

I have the privilege to present, for the information of Your Honour, the Annual Report of
The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board for the year ending
March 31, 2009.

Respectfully submitted,


Rosann Wowchuk
Minister

Manitoba



Agriculture, Food
and Rural Initiatives
The Co-operative Loans and Loans
Guarantee Board
901C - 401 York Avenue
Winnipeg MB R3C 0P8
Phone: (204) 945-8650
Fax: (204) 948-2362

Honourable Rosann Wowchuk
Minister
Agriculture, Food and Rural Initiatives
Room 165 - Legislative Building
Winnipeg MB R3C 0V8

Dear Minister:

On behalf of the Board of Directors, I have the pleasure to present to you the Annual Report of
The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board for the year ending March 31, 2009.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Barry Todd", written over a horizontal line.

Barry Todd
Chairperson

Manitoba
spirited energy

TABLE OF CONTENTS

TITLE	PAGE
Members of the Board	5
Mandate of the Board	6
Activities of the Board	7
Responsibility for Financial Reporting	8
Auditors' Report	9

MEMBERS OF THE CO-OPERATIVE LOANS AND LOANS GUARANTEE BOARD

MARCH 31, 2009

Dr. Barry Todd, Chairperson	- Winnipeg, Manitoba
Dori Gingera-Beauchemin, Secretary	- Winnipeg, Manitoba
Bryon Heinrichs	- Gretna, Manitoba
Allyson Watts	- Winnipeg, Manitoba

(The Board has had one vacancy since August 2006)

MANDATE

By provision of The Co-operative Association Loans and Loans Guarantee Act, the Board was established by Order-in-Council 1237/71 dated November 18, 1971.

The Board consists of the Deputy Minister of Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives who serves as Chairperson; one other person from Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives who serves as Secretary; and other persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

One of the major objectives is to ensure that cooperative organizations have access to the basic financial services necessary for the development and expansion of viable enterprises to achieve the greatest benefit through economic activity.

The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. To be eligible for such a loan or loan guarantee, a cooperative must demonstrate that:

1. The required financing is not available from other sources on reasonable terms.
2. The loan or loan guarantee is required to assist the organization in carrying out its programs and is for productive purposes.
3. Normal cooperative principles and business practices are being observed.
4. Where possible, reasonable security is available to the lender.

All activities of the Board are administered by Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives.

ACTIVITIES 2008 - 2009

During the fiscal year ended March 31, 2009, the Board undertook the following activities:

- Held one mail vote.

The Auditor's Report, together with the Financial Statements for the fiscal year ended March 31, 2009 follow.

Manitoba



Agriculture, Food
and Rural Initiatives
The Co-operative Loans and Loans
Guarantee Board
901C-401 York Avenue
Winnipeg MB R3C 0P6
Phone: (204) 945-8850
Fax: (204) 948-2362

June 15, 2009

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Responsibility for Financial Reporting

The accompanying Schedule of Loan Guarantee Transactions, and other financial information in the Annual Report for the year ended March 31, 2009, are the responsibility of management and have been approved by the Board. This Schedule was prepared by management in accordance with the accounting policies set out in Note 2 to the Schedule. Any financial information contained elsewhere in the Annual Report conforms to the Schedule of Loan Guarantees.

As management is responsible for the integrity of the Schedule, management has established systems of internal control to provide reasonable assurance that assets are properly accounted for and safeguarded from loss.

The responsibility of the Office of the Auditor General is to perform an independent examination of the Schedule of Loan Guarantee Transactions of the Board in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. The Auditors' Report outlines the scope of the audit examination and provides the audit opinion.

A handwritten signature in black ink, reading "Dori Gingera-Beauchemin".

Dori Gingera-Beauchemin
Secretary of the Board

Manitoba
spirited energy

AUDITORS' REPORT
On the Schedule of Loan Guarantee Transactions

To the Legislative Assembly of Manitoba
To the Members of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

We have audited the schedule of loan guarantee transactions of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board as at March 31, 2009. This financial information is the responsibility of the Board's management. Our responsibility is to express an opinion on this schedule based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial information is free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial information. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial information.

In our opinion, this schedule presents fairly, in all material respects, the loan guarantee transactions of the Board as at March 31, 2009, in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Signature of Auditor General
Office of the Auditor General

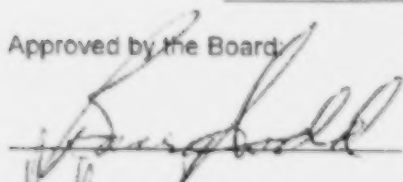
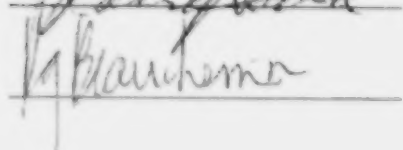
Winnipeg, Manitoba
September 3, 2009

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Schedule of Loan Guarantee Transactions for the year ended March 31, 2009

	Amounts Outstanding at March 31, 2008 \$	Additions \$	Cancellations \$	Amounts Outstanding at March 31, 2009 \$
Loan Guarantees: (Note 3)				
S M W Workers Co-op Ltd.	55,000		55,000	0
Lakeview Consumer Cooperative Ltd.	30,000	0	6,000	24,000
	85,000	0	61,000	24,000

Approved by the Board:

Chairperson

Secretary

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Notes to the Schedule
for the year ended March 31, 2009

1. Nature of Operations

The Co-operative Associations Loans and Loans Guarantee Act established the Board with the primary objective of ensuring that cooperative organizations have access to basic financial services. The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives administers the activities of the Board. The Department pays all administrative and general operating costs of the Board. The Board may charge a fee for its loans and loan guarantees. The Department records all revenue received.

2. Accounting Policies

- a) Loan guarantees are stated at the amount guaranteed.
- b) The Government of the Province of Manitoba provides the services of support staff, other administrative support services, office space and utilities. The cost of support staff services for 2009 is estimated at \$4678 (2008 - \$6,920) with another \$2107 (2008 - \$2,255) for provincially paid identified expenses. The costs of other administrative support services, office space and utilities are deemed too difficult to estimate and as such no amount has been determined.
- c) In the event of a default on a loan guarantee, the Province of Manitoba is responsible for the payout of the guaranteed amount.

3. Loan Guarantees

a) S M W Workers Co-op Ltd.

On March 15, 1999, the Board approved an offer of a ten-year loan guarantee for S M W Workers Co-op Ltd. of \$120,000. The loan guarantee was to reduce by \$12,000 per year, beginning on July 31, 2000. The Assiniboine Credit Union Limited and the S M W Workers Co-op Ltd. accepted the loan guarantee, in July 1999.

On June 25, 2002, the Board approved a new \$110,000 loan guarantee to replace the outstanding \$96,000 loan guarantee. The Minister of Industry, Trade and Mines approved the new loan guarantee on June 27, 2002. The Assiniboine Credit Union Limited and the S M W Workers Co-op Ltd. accepted the loan guarantee, on January 7, 2003. The loan guarantee shall reduce by \$11,000 per year beginning February 4, 2004.

On May 6, 2008, the lender returned its original copy of the guarantee and having advised that it had released its interest. This guarantee has been cancelled effective on the date of the notice from the lender.

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Notes to the Schedule
for the year ended March 31, 2009

3. Loan Guarantees (Continued)

b) Lakeview Consumer Co-op Ltd.

On December 19, 2006, the Board approved a \$30,000 loan guarantee. The Winnipeg River Brokenhead Community Futures Development Corporation accepted the loan guarantee and signed an agreement with Lakeview Consumer Co-op Ltd dated March 5, 2007. The loan guarantee shall reduce by \$6,000 per year beginning on May 3, 2008.

The Co-op ceased operation on September 12th, 2008 and the lender subsequently advised that the loan had not been repaid. The amount to be paid out in respect of this guarantee is not determinable at this time. The amount could be from \$0 to \$24,000 plus interest.

4. Loan Act Authority

The Government of the Province of Manitoba has authorized the following amounts to be expended for funding loans and loan guarantees:

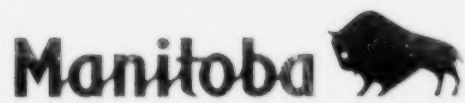
Authority	Outstanding Expenditure Authority
The Loan Act, 2008 (Schedule B)	
Guarantees	\$3,500,000
Less: Amounts committed by the Board	24,000
	\$3,476,000

5. Compensation Disclosure

The Public Sector Compensation Disclosure Act requires disclosure of the aggregate compensation paid to The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board members and of individual compensation paid to board members or staff where such compensation exceeds \$50,000 per year. For the period from April 1, 2008 to March 31, 2009, The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board paid Board members an aggregate of \$ 0 (2008 \$395). This amount is included in Note 2 b).

Office des prêts et
de garanties de p  ts
aux coopératives

**Rapport annuel
2008-2009**



Rapport annuel 2008-2009

**Office des prêts et
de garantie de prêts
aux coopératives**

Manitoba 



Ministre de l'Agriculture, de l'Alimentation
et des Initiatives rurales

Palais législatif
Bureau 165
Winnipeg (Manitoba) R3C 0V8
CANADA

L'honorable Philip S. Lee, C.M.
Lieutenant-gouverneur du Manitoba
Palais législatif, bureau 235
450, Broadway
Winnipeg (Manitoba) R3C 0V8

Monsieur le Lieutenant-gouverneur,

J'ai le privilège de vous présenter, à titre d'information, le rapport annuel du Conseil de promotion de la coopération pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 2009.

Veuillez recevoir, Monsieur le Lieutenant-gouverneur, l'expression de mes sentiments respectueux.

La ministre,

A handwritten signature in cursive script, reading "Rosann Wowchuk".

Rosann Wowchuk



Agriculture, Alimentation
et Initiatives rurales
Office des prêts et de garantie de
prêts aux coopératives
401, avenue York, bureau 905G
Winnipeg (Manitoba) R3C 0P8
Tél: 204-945-8650
Téléc 204-945-6134

Madame Rosann Wowchuk
Ministre
Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales
Palais législatif, bureau 165
Winnipeg (Manitoba) R3C 0V8

Madame,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives pour l'exercice terminé le 31 mars 2009.

Le président

Barry Todd

TABLE DES MATIÈRES

TITRE	PAGE
Membres de l'Office	5
Mandat de l'Office	6
Activités de l'Office	7
Responsabilité à l'égard des renseignements financiers	8
Rapport du vérificateur	9

MEMBRES DE L'OFFICE DES PRÊTS ET DE GARANTIE DE PRÊTS AUX COOPÉRATIVES

LE 31 MARS 2009

M. Barry Todd, président	- Winnipeg (Manitoba)
M ^{me} Dori Gingera-Beauchemin, secrétaire	- Winnipeg (Manitoba)
M. Bryon Heinrichs	- Gretna (Manitoba)
M ^{me} Allyson Watts	- Winnipeg (Manitoba)

(Il y a un poste vacant à l'Office depuis août 2006.)

MANDAT

L'Office a été établi en vertu du décret 1237/71, pris par le lieutenant-gouverneur en conseil le 18 novembre 1971, conformément aux dispositions de la *Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives*.

L'Office est composé du sous-ministre de l'Agriculture, de l'Alimentation et des Initiatives rurales du Manitoba qui en assume la présidence, d'une autre personne du ministère affectée au poste de secrétaire, et des autres membres nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

L'un des principaux objectifs de l'Office est de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers essentiels nécessaires à l'établissement et à l'expansion d'entreprises viables, de manière à tirer le maximum de l'activité économique.

La *Loi* confère à l'Office le pouvoir de consentir des prêts ou des garanties de prêts à des coopératives du Manitoba. Une coopérative peut obtenir un prêt ou une garantie de prêts si :

1. elle ne peut obtenir l'aide financière d'autres sources à des conditions raisonnables;
2. le prêt ou la garantie de prêt est nécessaire pour aider l'organisme à mener à bien ses programmes et servira aux fins de la production;
3. elle respecte les grands principes de la coopération et les pratiques commerciales généralement admises;
4. elle peut fournir une garantie raisonnable au prêteur, lorsque cela est possible.

Le ministère de l'Agriculture, de l'Alimentation et des Initiatives rurales du Manitoba administre toutes les activités de l'Office.

ACTIVITÉS EN 2008-2009

Au cours de l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 2009, le Conseil a réalisé les activités suivantes :

- tenue d'un vote par correspondance.

Le rapport du vérificateur, ainsi que les états financiers de l'Office pour l'exercice terminé le 31 mars 2009, sont joints au présent document.



Agriculture, Alimentation
et Initiatives rurales

Office des prêts et de garantie de
prêts aux coopératives

401, avenue York, bureau 905G

Winnipeg (Manitoba) R3C 0P8

Tél: 204-945-8650

Télec 204-945-6134

Le 15 juin 2009

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Responsabilité à l'égard des renseignements financiers

Le Tableau des opérations de garanties d'emprunts ci-joint, ainsi que les autres renseignements d'ordre financier contenus dans le rapport annuel pour l'exercice terminé le 31 mars 2009, ont été approuvés par l'Office et la responsabilité en incombe à la direction de l'Office. La direction de l'Office a dressé le Tableau conformément aux conventions comptables énumérées dans la Note 2 y afférente. Tous les renseignements d'ordre financier apparaissant dans le reste du rapport annuel concordent avec le contenu du Tableau.

Puisque la direction de l'Office est responsable de l'exactitude du Tableau, elle a établi des mécanismes internes de contrôle visant à fournir l'assurance raisonnable que ses actifs sont adéquatement comptabilisés et protégés contre les pertes.

Le Vérificateur général affirme avoir procédé à une étude indépendante du Tableau des opérations de garanties d'emprunts dressé par l'Office en conformité avec les normes de vérification généralement reconnues au Canada.

Le secrétaire de l'Office,

Dori Gingera-Beauchemin

Manitoba
vibrent d'énergie



AUDITEUR
AUDITOR GENERAL

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS sur le Tableau des Opérations de Garantie d'Emprunts

À l'assemblée législative du Manitoba,
Aux membres du conseil de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Nous avons vérifié le tableau des opérations de garantie d'emprunts de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives aux 31 mars 2009. La responsabilité de ces informations financières incombe à la direction de l'Office. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces informations financières en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans ces informations financières. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans ces informations financières. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble de ces informations financières.

À notre avis, ce tableau présente fidèlement, à tous égards importants, les transactions de garantie d'emprunts de l'Office au 31 mars 2009, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

[Signature]

Bureau du vérificateur général

Winnipeg (Manitoba)
le 3 septembre 2009

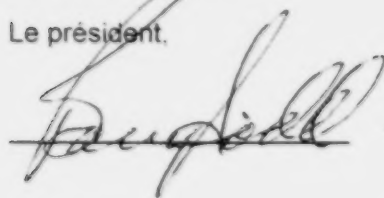
Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Tableau des opérations de garanties d'emprunts
pour l'exercice terminé le 31 mars 2009

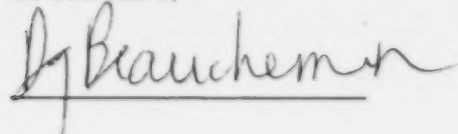
	Montants garantis par l'Office au 31 mars 2008 \$	nouvelles garanties \$	garanties annulé \$	Montants garantis par l'Office au 31 mars 2009 \$
Garanties d'emprunts (note 3)				
S M W Workers Co-op Ltd.	55 000		55 000	0
Lakeview Consumer Cooperative Ltd.	30 000	0	6 000	24 000
	85 000	0	61 000	24 000

Approuvé par l'Office :

Le président,



La secrétaire,



Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Notes afférentes au Tableau des opérations de garanties d'emprunts
pour l'exercice terminé le 31 mars 2009

1. Nature des activités

Établi en vertu de la *Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives*, l'Office a pour principal objectif de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers essentiels. La *Loi* confère à l'Office le pouvoir de consentir des prêts ou des garanties de prêts à des coopératives du Manitoba. Le ministère de l'Agriculture, de l'Alimentation et des Initiatives rurales du Manitoba administre toutes les activités de l'Office. Le ministère assume tous les frais administratifs et généraux de fonctionnement de l'Office. L'Office peut percevoir des droits relativement aux prêts et aux garanties de prêts qu'il consent. Le ministère comptabilise toutes les recettes.

2. Conventions comptables

- a) Les montants des garanties de prêts sont ceux dont le remboursement est garanti par l'Office.
- b) Le gouvernement du Manitoba fournit sans frais du personnel de soutien, d'autres services de soutien administratif, des locaux et les services publics. Le coût des services du personnel de soutien pour 2009 a été évalué à 4 678 \$ (6 920 \$ en 2008) et les dépenses déterminées payées par la Province ont été évaluées à 2 107 \$ (2 255 \$ en 2008). Comme le coût des autres services de soutien administratif, des locaux et des services publics est trop difficile à évaluer, aucun montant n'a été déterminé.
- c) Dans le cas du non-remboursement d'un prêt garanti, la Province du Manitoba rembourse le montant garanti.

3. Garanties de prêts

a) S M W Workers Co-op Ltd.

Le 15 mars 1999, l'Office a approuvé, en faveur de S M W Workers Co-op Ltd., une garantie de prêt d'une durée de dix ans et d'un montant de 120 000 \$, avec réduction annuelle de 12 000 \$ à compter du 31 juillet 2000. En juillet 1999, Assiniboine Credit Union Limited et S M W Workers Co-op Ltd. ont accepté cette garantie.

Le 25 juin 2002, l'Office a approuvé, en remplacement de la garantie ci-dessus dont le solde était de 96 000 \$, une nouvelle garantie de prêt d'un montant de 110 000 \$. Le 27 juin 2002, la ministre de l'Industrie, du Commerce et des Mines a approuvé cette nouvelle garantie, et Assiniboine Credit Union Limited et S M W Workers Co-op Ltd. l'ont acceptée le 7 janvier 2003. La réduction annuelle de la garantie est de 11 000 \$, à compter du 4 février 2004.

Le 6 mai 2008, le prêteur a retourné sa copie originale de la garantie et a avisé qu'il renonçait à son droit. La garantie a été annulée à la date de l'avis donné par le prêteur.

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Notes afférentes au Tableau des opérations de garanties d'emprunts
pour l'exercice terminé le 31 mars 2009

3. Garanties de prêts (suite)

b) Lakeview Consumer Co-op Ltd.

Le 19 décembre 2006, l'Office a approuvé, en faveur de Lakeview Consumer Co-op Ltd., une garantie de prêt d'un montant de 30 000 \$. La Winnipeg River Brokenhead Community Futures Development Corporation a accepté la garantie de prêt et a signé un accord avec Lakeview Consumer Co-op Ltd. daté du 5 mars 2007. La réduction annuelle de la garantie est de 6 000 \$, à compter du 3 mai 2008.

La Co-op a mis fin à ses activités le 12 septembre 2008 et le prêteur a ensuite fait savoir que le prêt n'avait pas été remboursé. Le montant à payer concernant cette garantie ne peut être déterminé à l'heure actuelle. Il pourrait se situer entre 0 \$ et 24 000 \$ en plus des intérêts.

4. Pouvoir de dépenser conféré par la *Loi d'emprunt*

Le gouvernement du Manitoba a autorisé l'Office à dépenser les sommes suivantes, sous forme de prêts et de garanties de prêts :

Autorisation	Solde des dépenses autorisées
<i>Loi d'emprunt de 2008 (Annexe B)</i>	
Montants garantis	3 500 000 \$
Moins : les sommes dont le remboursement est garanti par l'Office	24 000 \$
	3 476 000 \$

5. Divulcation de la rémunération

La *Loi sur la divulgation de la rémunération dans le secteur public* oblige la divulgation de la rémunération globale payée aux membres de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives, et de la rémunération individuelle payée aux membres de l'Office ou à ses employés, si cette somme dépasse 50 000 \$ par an. Pour l'exercice allant du 1^{er} avril 2008 au 31 mars 2009, l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives a payé à ses membres une somme globale de 0 \$ (395 \$ en 2008). Ce montant est inclus dans la note 2 b).